



**CAISSE NATIONALE
DES
AUTOROUTES**

COMPTE FINANCIER AU 31 DECEMBRE 2015

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

| A C T I F | REF. NOTE | MONTANT 31/12/2015 | MONTANT 31/12/2014 | MONTANT 31/12/2013 |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3.1 | 6 183 904 126,44 € | 7 869 683 927,86 € | 9 354 530 944,42 € |
| Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes | | 5 998 466 721,62 € | 7 646 785 402,03 € | 9 090 907 929,89 € |
| Intérêts courus | | 185 437 404,82 € | 222 898 525,83 € | 263 623 014,53 € |
| TOTAL I : | | 6 183 904 126,44 € | 7 869 683 927,86 € | 9 354 530 944,42 € |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| CREANCES D'EXPLOITATION | | 688 737,48 € | 2 316 716,42 € | 2 354 116,37 € |
| Créances Clients et comptes rattachés | 3.2 | 688 737,48 € | 2 316 716,42 € | 2 354 116,37 € |
| DISPONIBILITES | | 588 875 921,52 € | 1 370 851,86 € | 1 224 355,51 € |
| Comptes courant et à terme à la Caisse des Dépôts | | 588 875 921,52 € | 1 298 488,37 € | 1 223 730,08 € |
| Intérêts à recevoir | | | 72 363,49 € | 625,43 € |
| TOTAL II : | | 589 564 659,00 € | 3 687 568,28 € | 3 578 471,88 € |
| ECARTS D' ACTIF | 3.3 | 126 558 000,00 € | 126 162 000,00 € | 123 432 000,00 € |
| Ecarts sur dettes indexées | | 126 558 000,00 € | 126 162 000,00 € | 123 432 000,00 € |
| TOTAL III : | | 126 558 000,00 € | 126 162 000,00 € | 123 432 000,00 € |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | | 6 900 026 785,44 € | 7 999 533 496,14 € | 9 481 541 416,30 € |

| P A S S I F | REF. NOTE | MONTANT 31/12/2015 | MONTANT 31/12/2014 | MONTANT 31/12/2013 |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| DETTES | | | | |
| DETTES FINANCIERES | 3.4 | 6 183 904 126,44 € | 7 869 683 927,86 € | 9 354 530 944,42 € |
| Emprunts obligataires | | 4 686 888 911,75 € | 5 061 492 911,75 € | 6 013 762 911,75 € |
| Intérêts courus. | | 144 719 227,84 € | 148 243 530,47 € | 174 595 461,98 € |
| Emprunts contractuels | | 1 311 577 809,87 € | 2 585 292 490,28 € | 3 077 145 018,14 € |
| Intérêts courus | | 40 718 176,98 € | 74 654 995,36 € | 89 027 552,55 € |
| TOTAL I : | | 6 183 904 126,44 € | 7 869 683 927,86 € | 9 354 530 944,42 € |
| DETTES D'EXPLOITATION | 3.5 | 589 564 659,00 € | 3 687 568,28 € | 3 578 471,88 € |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | 72 363,49 € | 625,43 € |
| Autres dettes | | 589 564 659,00 € | 3 615 204,79 € | 3 577 846,45 € |
| TOTAL II : | | 589 564 659,00 € | 3 687 568,28 € | 3 578 471,88 € |
| ECARTS DE PASSIF | 3.6 | 126 558 000,00 € | 126 162 000,00 € | 123 432 000,00 € |
| Ecarts sur créances indexées | | 126 558 000,00 € | 126 162 000,00 € | 123 432 000,00 € |
| TOTAL III : | | 126 558 000,00 € | 126 162 000,00 € | 123 432 000,00 € |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | | 6 900 026 785,44 € | 7 999 533 496,14 € | 9 481 541 416,30 € |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

| OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS | REF. NOTE | MONTANT 31/12/2015 | MONTANT 31/12/2014 | MONTANT 31/12/2013 |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| DE TAUX D'INTERET | 4. | | | |
| - Euros à recevoir (contre euros à livrer) | | | 150 000 000,00 € | 150 000 000,00 € |
| - Euros à livrer (contre euros à recevoir) | | | 150 000 000,00 € | 150 000 000,00 € |

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

| C H A R G E S | | REF. NOTE | MONTANT 31/12/2015 | MONTANT 31/12/2014 | MONTANT 31/12/2013 |
|--|-----|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | |
| AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES | | | 2 285 355,11 € | 1 685 325,76 € | 2 091 926,04 € |
| - Rémunérations intermédiaires | 5.1 | 599 750,00 € | 118 800,00 € | 257 250,00 € | |
| - Annonces, études et réalisations publicitaires | | 12 480,00 € | 13 798,00 € | 21 352,10 € | |
| - Commissions de paiement de service financier | 5.2 | 20 000,00 € | | 151 811,25 € | |
| - Remboursement à la CDC des frais de gestion | 5.3 | 1 354 678,28 € | 1 397 212,43 € | 1 462 042,20 € | |
| - Prestations extérieures | | 298 446,83 € | 155 515,33 € | 199 470,49 € | |
| TOTAL | | | 2 285 355,11 € | 1 685 325,76 € | 2 091 926,04 € |
| CHARGES FINANCIERES | | | | | |
| AUTRES CHARGES FINANCIERES : | | | 387 241 234,40 € | 413 513 845,89 € | 483 773 312,55 € |
| - Intérêts des emprunts et avances | | 331 055 178,11 € | 398 569 260,58 € | 457 678 117,68 € | |
| - Versement des produits financiers aux SCA | 5.4 | 56 186 056,29 € | 14 944 585,31 € | 26 095 194,87 € | |
| TOTAL | | | 387 241 234,40 € | 413 513 845,89 € | 483 773 312,55 € |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | | | |
| Autres charges exceptionnelles | | | | | 213,90 € |
| TOTAL | | | | | 213,90 € |
| TOTAL GENERAL | | | 389 526 589,51 € | 415 199 171,65 € | 485 865 452,49 € |

| P R O D U I T S | | REF. NOTE | MONTANT 31/12/2015 | MONTANT 31/12/2014 | MONTANT 31/12/2013 |
|-------------------------------------|--|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | |
| PARTICIPATION DES SCA : | | 5.5 | 2 265 355,11 € | 1 685 325,76 € | 2 091 926,04 € |
| - aux frais d'émission d'emprunts | | | 785 653,63 € | 169 654,13 € | 515 158,51 € |
| - aux frais de gestion | | | 1 479 701,48 € | 1 515 671,63 € | 1 576 767,53 € |
| - aux frais de service financier | | | 20 000,00 € | | |
| TOTAL | | | 2 265 355,11 € | 1 685 325,76 € | 2 091 926,04 € |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| INTERETS ET PRODUITS : | | | 331 055 178,11 € | 398 641 624,07 € | 457 678 743,11 € |
| - Intérêts sur prêts | | | 331 055 178,11 € | 398 569 260,58 € | 457 678 117,68 € |
| - Intérêts bancaires | | | | 72 363,49 € | 625,43 € |
| AUTRES PRODUITS FINANCIERS : | | | 56 186 056,29 € | 14 872 221,82 € | 26 094 569,44 € |
| - Produits financiers divers | | | 56 186 056,29 € | 14 872 221,82 € | 26 094 569,44 € |
| TOTAL | | | 387 241 234,40 € | 413 513 845,89 € | 483 773 312,55 € |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | | | |
| Autres produits exceptionnels | | | | | 213,90 € |
| TOTAL | | | | | 213,90 € |
| TOTAL GENERAL | | | 389 526 589,51 € | 415 199 171,65 € | 485 865 452,49 € |

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

ANNEXE

au 31 décembre 2015

1. CADRE JURIDIQUE

La CNA est un établissement public national à caractère administratif doté de la personnalité morale et de l'autonomie financière.

Elle est assujettie aux principes généraux de la comptabilité publique, est dotée d'un agent comptable et, conformément aux dispositions du décret de création, sa gestion administrative est assurée par la Caisse des dépôts sous le contrôle du Conseil d'administration de la CNA.

2. PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les états financiers sont présentés conformément à l'instruction générale M-91 relative à la comptabilité des établissements publics nationaux à caractère administratif.

Les principes comptables appliqués sont :

- . continuité de l'exploitation,
- . permanence des méthodes,
- . indépendance des exercices.

La méthode de base retenue est l'évaluation aux coûts historiques des éléments inscrits en comptabilité.

3. METHODES APPLIQUEES AUX PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

ACTIF

3.1. Immobilisations financières

Le montant qui figure au bilan correspond aux prêts effectivement versés.

Les intérêts courus sont rattachés aux comptes de prêts pour leur montant couru et non échu calculé prorata temporis.

Chaque prêt est comptabilisé pour sa valeur brute, les commissions, primes et frais étant répercutés simultanément sur les SCA.

3.2. Créances Clients

Ce poste retrace principalement les résultats sur intérêts courus des opérations d'échanges d'emprunts à répercuter sur les SCA.

3.3. Ecart d'actif

Ce poste enregistre la perte sur indexation pour les emprunts obligataires indexés.

Du fait de la transparence de la CNA vis-à-vis des SCA , il n'est pas constitué au passif de provisions pour cette rubrique.

PASSIF

3.4. Dettes financières

Les emprunts sont enregistrés pour leur valeur de remboursement. Les intérêts courus des emprunts obligataires et contractuels sont calculés prorata temporis.

3.5. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation correspondent aux avances de trésorerie des SCA, à la répercussion sur ces dernières des résultats sur intérêts courus des opérations d'échanges d'emprunts et aux intérêts du compte des disponibilités courantes à reverser aux SCA.

3.6. Ecart de passif

Ce poste enregistre l'incidence sur les prêts aux SCA de l'indexation pour les emprunts obligataires indexés.

4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Opérations d'échanges d'emprunts

Elles concernent des opérations d'échange de taux d'intérêts à caractère de couverture.

Pour ces opérations, seuls les montants nominaux sont enregistrés lors de l'initiation des échanges.

5. PRINCIPAUX COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

CHARGES

5.1. Rémunérations d'intermédiaires

Ce poste comprend les commissions de placement relatives aux émissions obligataires sur les marchés français et étrangers.

5.2. Commissions de paiement de service financier

Elles sont destinées à régler aux teneurs de comptes-titres et aux intermédiaires financiers les commissions de service financier des emprunts obligataires relatives aux coupons échus et aux obligations amorties.

5.3. Remboursement à la CDC des frais de gestion

Ces frais représentent les prestations facturées par la Caisse des dépôts au titre de son concours à la gestion administrative, comptable et financière de l'établissement.

5.4. Versement des produits financiers aux SCA

Du fait de la transparence de la CNA vis-à-vis des SCA, l'établissement reverse à ces dernières les intérêts des fonds placés à la CDC et les produits financiers divers.

PRODUITS

5.5. Participation des SCA

Les sociétés d'autoroutes participent au remboursement à la CNA de l'ensemble des charges d'exploitation et financière. Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.

CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 600 029,35 €.
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » hausse de 480 950 €
- « Annonces, études, publications » baisse de 1 318 €
- « Commissions de paiement de service financier » hausse de 20 000 €
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 42 534,15 €
- « Prestations extérieures » hausse de 142 931,50 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 26 272 611,49 € par rapport à l'année précédente.

Cette variation globale s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Intérêts des emprunts et avances » baisse de 67 514 082,47 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » hausse de 41 241 470,98 €

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA augmentent globalement de 580 029,35 €.

Cette variation est notamment due à la hausse du poste relatif aux frais d'émission d'emprunts à concurrence de 615 999,50 €.

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 26 272 611,49 €.

Cette évolution s'explique par la variation des postes suivants :

Intérêts et produits

- « Intérêts sur prêts » baisse de 67 514 082,47 €
- « Intérêts bancaires » baisse de 72 363,49 €

Autres produits financiers

- « Produits financiers divers » hausse de 41 313 834,47 €

Les sociétés concessionnaires d'autoroutes participent au remboursement à la CNA de l'ensemble des charges d'exploitation et financières.

Le résultat de l'exercice est par conséquent égal à zéro.